

Anta Quality Renta Fija 0-8 ofrece exposición a una cartera de renta fija largo plazo, ampliamente diversificada utilizando un enfoque de inversión flexible que permite al equipo gestor aprovechar las mejores oportunidades en cualquier entorno de mercado. El fondo se gestiona de forma activa a través de un análisis riguroso del entorno macroeconómico y un análisis fundamental de las emisiones, invirtiendo tanto en activos de deuda pública como corporativa con una calidad crediticia elevada y una duración media de la cartera no superior a los 8 años.

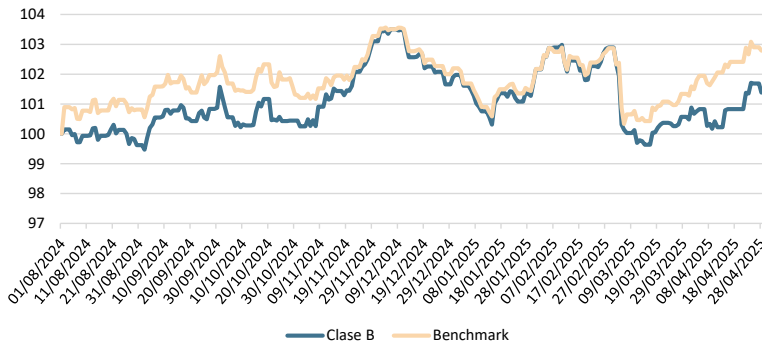
Nivel de riesgo



Datos del fondo

Categoría	Renta Fija Internacional	
Sociedad gestora	Anta Asset Management	
ISIN	Clase B	ES0165327018
Depositorio	Banco Inversis	
Auditor	PWC	
Divisa	EUR	
Inversión mínima	Clase B	100.000 euros
Patrimonio (millones)	14,71	
Comisión de gestión	Clase B	0,85%

Rentabilidad acumulada



	Mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año
Clase B	1,32%	-0,34%	1,36%	-0,17%	--
Benchmark	1,67%	0,78%	1,66%	0,76%	--

Datos de la cartera

Volatilidad Fondo	4,30
Duración modificada	7,31
Nº posiciones en cartera	57
TIR	3,48
Rating medio	A
Tracking error	1,93

Comentario de gestión

Abril fue un mes de ganancias para la clase de activo, sin embargo, el resultado final no refleja la volatilidad alcanzada durante el mes. El 2 de abril Trump mandó un shock de gran magnitud al mercado con su anuncio de aranceles. Durante el resto de la primera mitad del mes, el mercado registró eventos de extrema anomalía técnica, con la ruptura de las correlaciones de riesgo USD/Treasuries vs activos de riesgo, poniendo en cuestión el valor del dólar como refugio y afectando, al menos por el momento, a su estatus como moneda de reserva. Además, tuvieron lugar movimientos enormes en crédito y un rapidísimo aumento de las pendientes en las curvas soberanas. Las cosas se calmaron bastante en la segunda mitad con una relajación temporal del nivel arancelario, lo cual permitió a los activos de renta fija obtener ganancias a lo largo de todo el espectro de crédito.

Nuestra cartera afrontaba este escenario con lo que pensábamos que era una posición de seguridad. Habíamos reducido a finales de marzo la duración, la exposición a crédito y a emergentes y nos manteníamos largos en dólar y treasuries, asumiendo que el posicionamiento en dólar daría resultados positivos en eventos de risk-off. Sin embargo, el enorme shock que supuso la dislocación Treasuries/USD causó un daño considerable en la cartera, pero la recuperación de la segunda mitad del mes nos permitió recobrar la mayor parte del terreno perdido contra el índice. Continuamos con el proceso de estabilización de cartera, reduciendo la exposición a dólar y aumentando la exposición a soberanos "core-Europe que pudimos obtener a precios muy favorables contra Bunds. Al cierre del mes perdimos ligeramente contra el índice, pero con una mejor posición contra la competencia.

Equipo gestor



Pedro Pérez

Director de Renta Fija y Estratega Macro



Javier Gil

Gestor de Fondos

Top 5 distribuciones por país

País	Valor	% fondo
Alemania	2.461.359,39	16,73%
Unión Europea	1.868.587,28	12,70%
Italia	1.829.808,26	12,44%
Estados Unidos	1.706.751,75	11,60%
Francia	1.605.907,36	10,92%

Distribución por rating

Contraparte	Valor	% fondo
AAA	3.819.553	25,97%
AA	2.629.972	17,88%
A	4.061.907	27,61%
BBB	3.790.119	25,77%
BB	0	0,00%

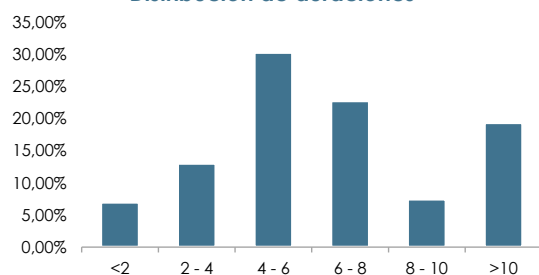
Distribución por activos

Tipo de activo	Valor	% fondo
Liquidez	172.387	1,17%
Deuda corporativa	6.800.667	44,50%
Deuda pública	7.736.182	52,59%
Fondos	254.454	1,73%

Top 10 holding renta fija

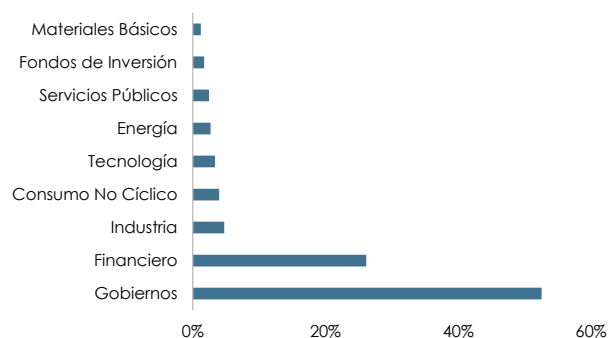
Denominación del activo	%
European Union	12,70%
Germany, Federal Republic Of (Government)	11,54%
Italy, Republic Of (Government)	6,59%
United States Treasury	6,13%
Spain, Kingdom Of (Government)	3,27%
France, Republic Of (Government)	2,50%
Belgium, Kingdom Of (Government)	2,07%
Bankinter Sa	2,05%
Airbus Se	1,97%
Landesbank Baden Wuerttemberg	1,97%
Total Top 10 holding	50,79%

Distribución de duraciones



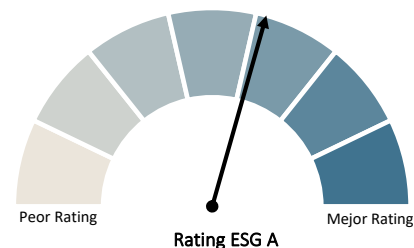
Fuente: Anta AM

Distribución sectorial



Fuente: Anta AM

Rating ESG



Fuente: Clarity

Este documento ha sido elaborado por Anta Asset Management SGIIC con fines exclusivamente informativos, en ningún caso, constituye una recomendación de compra o venta. Aconsejamos a los potenciales inversores consulten a sus asesores, con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia o idoneidad. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de esta.

Puede encontrar la información legal preceptiva y necesaria en la página web de Anta Asset Management SGIIC: www.anta-am.com Anta Asset Management SGIIC es una Sociedad gestora con el CIF A-13937453 y registrada en la CNMV con el número 288.

Anta Quality Renta Fija 0-8, Clase B | abril 2025